

## 摘要：

### 【行情复盘】

周一期市明显反弹。主力合约 EC2404 报收于 897.7 点，周环比上涨 2.07%，其他四大合约也有不同程度上涨，尤其远月合约 EC2410 和 EC2412 日涨幅为 2.67%、3.02%。交投情况略有复苏，主力合约 EC2404 成交量 15.3 万手，成交额 68.86 亿元。

### 【重要资讯】

最近两个交易日盘面有所回暖，但只能视作是阶段性反弹。从技术层面来看，前期盘面持续下探后，空头获利了结，多头乘势反扑，目前 EC2404 多空比回升至 0.9 左右。从基本面来看，9 月下旬是传统国庆长假前的出货旺季，并且国庆后一周停航力度很大，运力供需矛盾的预期略有好转。同时，厄尔尼诺现象持续时间增加将导致巴拿马枯水期延长，巴拿马运河管理局警告称每日过境班次可能会再度削减。一旦削减，巴拿马通航能力大幅下降，将影响全球供应链运营效率，对于跨太平洋航线运价形成支撑，也会一定程度影响亚欧航线市场。

### 【交易策略】

9 月下旬是传统出货旺季，不过今年出现旺季不旺的概率较大，同时班轮公司会根据货源情况调整停航/跳港情况。因此，短期内多空博弈加剧，出现单边势的可能性不大，主力合约 EC2404 将在 850-950 点震荡为主。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

作者：宏观与大类资产研究中心 陈臻

执业编号：F3084620（从业资格）、Z0018730（投资咨询）

联系方式：[chenzhen1@foundersc.com](mailto:chenzhen1@foundersc.com)

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2023年9月18日星期一

## 目录

.....	1
1、盘面情况.....	1
2、现货情况.....	1
3、运力规模.....	2
4、港口情况.....	3
5、船舶燃料油价格.....	4
6、人民币兑美元汇率.....	5
7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

## 1、盘面情况



图 1-1：主力合约 EC2404 日 K 线图、持仓量、交易额

数据来源：同花顺期货通、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2023 年 9 月 18 日 EC 五大合约收盘价、持仓量、成交量、成交额

代码	名称	现价	涨幅(%)	涨跌	涨跌	买价	卖价	买量	卖量	现量	成交量	成交额	持仓	日增仓
1	ec2404 欧线集运2404	897.7	+2.07%	18.2	0.08	898.0	898.1	1	6	2	15.30万	68.86亿	3.18万	810
2	ec2406 欧线集运2406	954.5	+1.54%	14.5	0.25	953.0	956.8	3	1	2	4658	2.23亿	1.11万	192
3	ec2408 欧线集运2408	1009.0	+1.19%	11.9	0.27	1007.0	1011.0	1	1	1	1066	5349.78万	1865	-91
4	ec2410 欧线集运2410	968.9	+2.67%	25.2	0.34	963.8	969.0	1	1	1	487	2334.72万	2044	-77
5	ec2412 欧线集运2412	986.2	+3.02%	28.9	0.61	981.6	986.3	1	2	1	132	645.78万	593	15

数据来源：同花顺期货通、方正中期期货研究院整理

## 2、现货情况

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，9 月 13 日远东→欧洲航线录得\$1302/FEU，日环比下跌 0.2%，周环比下跌 5.3%。



图 2-1：远东→北欧航线运价

数据来源：Xeneta、方正中期期货研究院整理

### 3、运力规模

根据 Alphaliner 数据显示，2023 年 9 月 18 日全球共有 6697 艘集装箱船舶，总运力达到 27783716TEU，其中亚欧航线运力规模 454772TEU。

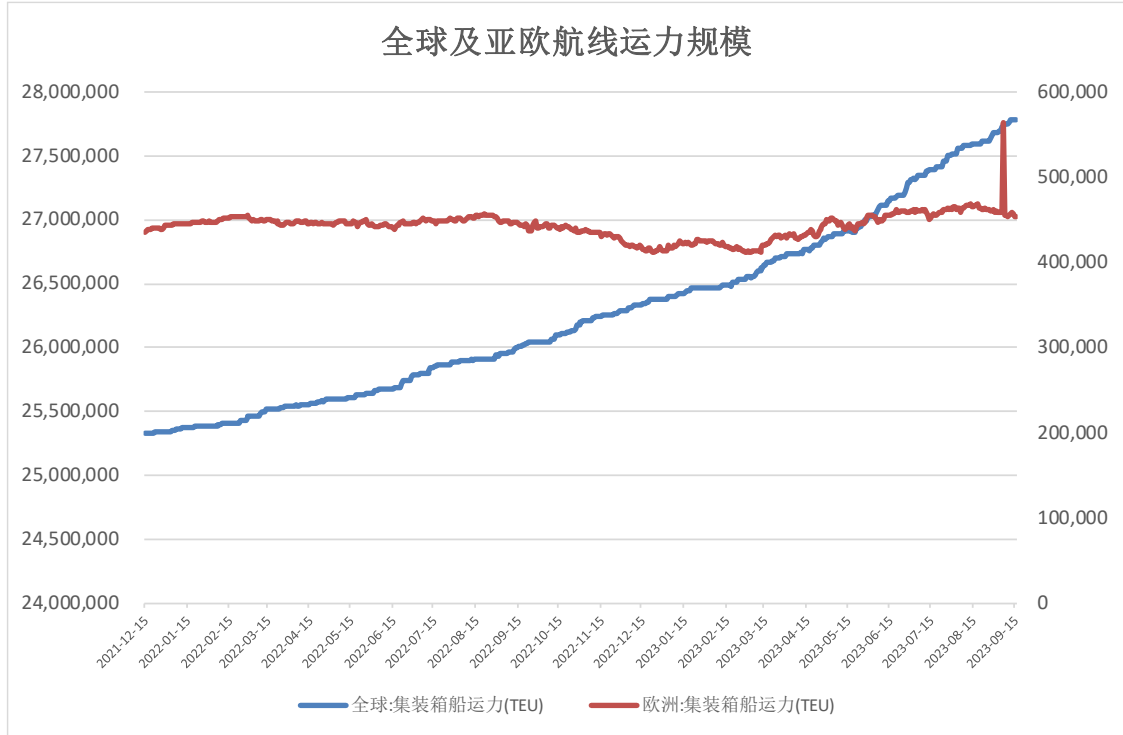


图 3-1：全球及亚欧航线集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 3-1 2023 年 9 月 18 日全球 TOP10 班轮公司规模及占比

排名	班轮公司	运力规模 (TEU)	全球占比
1	地中海航运	5,326,425	19.2%
2	马士基航运	4,148,166	14.9%
3	达飞轮船	3,506,558	12.6%
4	中远海运	2,978,431	10.7%
5	赫伯罗特	1,897,201	6.8%
6	长荣海运	1,690,196	6.1%
7	海洋网联	1,694,943	6.1%
8	韩新航运	790,342	2.8%
9	阳明航运	705,614	2.5%
10	以星航运	572,978	2.1%
合计		23310854	83.9%

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 3-2 2023 年 9 月 18 日全球 TOP10 班轮公司未下水新船订单规模

	班轮公司	新船订单规模 (TEU)	总艘数 (艘)
1	地中海航运	1,455,775	121
2	达飞轮船	1,205,138	115
3	中远海运	910,294	55
4	长荣海运	825,218	71
5	海洋网联	473,479	38
6	马士基	401,200	32
7	以星商船	286,924	36
8	赫伯罗特	275,640	13
9	韩新航运	265,027	26
10	阳明海运	77,500	5
合计		6098695	512

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

#### 4、港口情况





图 4-1：北欧基本港在港数量、在锚数量、在泊数量、平均等泊时间  
数据来源：港口宝、方正中期期货研究院整理

## 5、船舶燃料油价格

9月15日，OPEC一揽子原油价格录得96.87美元/桶。同日，新加坡重油IF0380、轻油DMO、低硫燃料油录得559.5、665、673.5美元/吨。

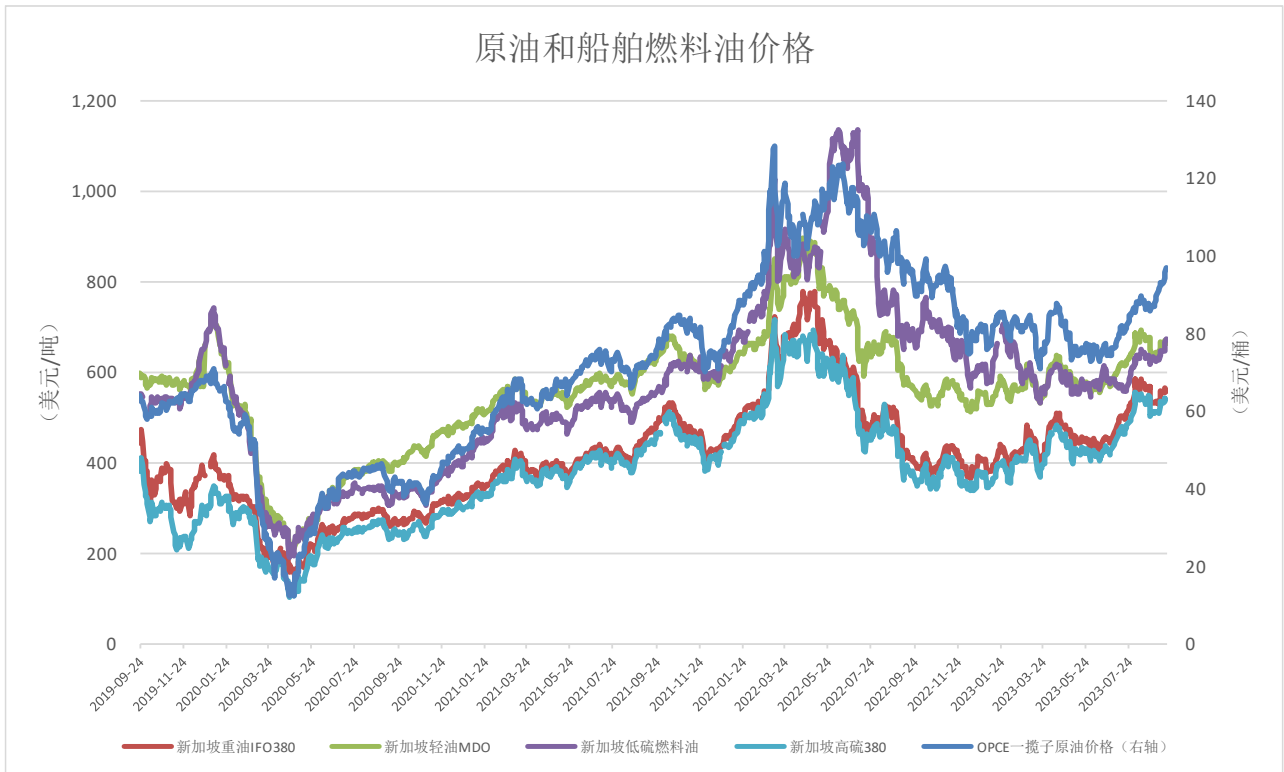


图 5-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 6、人民币兑美元汇率



图 6-1：人民币兑美元汇率

数据来源：同花顺期货、方正中期期货研究院整理

## 7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示

2023年9月15日—9月19日亚欧宏观经济数据及提示									
日期	星期	时间	指标名称	国家/地区	重要性	前值	预期	现值	数据月份
2023-9-15	星期五	10:00	中国规模以上工业增加值同比(%)	中国	高	3.7	4.0	4.5	20230831
2023-9-15	星期五	10:00	中国规模以上工业增加值累计同比(%)	中国	中	3.8	3.9	3.9	20230831
2023-9-15	星期五	10:00	中国失业率	中国	高	5.3	5.3	5.2	20230831
2023-9-19	星期二	17:00	欧元区CPI同比(%)	欧元区	高	5.3	5.3		20230831
2023-9-19	星期二	17:00	欧元区CPI环比(%)	欧元区	中	-0.1	0.6		20230831

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前值利空经济；字体粗细代表重要程度。如有疑问请随时联系方正中期期货研究院宏观经济研究组。

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

联系我们：

分支机构	地址	联系电话
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花祥年青年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路二段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号2801室	021-58991278
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号融和公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
<b>风险管理子公司</b>		
上海国际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

## 重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。